



Borze v preteklem tednu

17. avgust 2020 – 21. avgust 2020, leto XII, št. 34



NLB Skladi, d.o.o.

mag. Bijanka Pavšič

Upraviteljica premoženja

Rekorden skok Appla in Tesle

Osrednji ameriški delniški indeks S&P 500 je po četrti zaporedni tedenski rasti dosegel novo rekordno vrednost. Gospodarski podatki in podatki o dobičkih podjetij, objavljeni v prejšnjem tednu, sicer nakazujejo na neenakomerno, a še vedno spodbudno okrevanja ameriškega gospodarstva.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (14. 8. 2020 - 21. 8. 2020)	Donosnost letos* (31. 12. 2019 - 21. 8. 2020)
Svet - MSCI World	+0,98%	-2,16%
ZDA - S&P 500	+1,38%	+1,55%
Evropa - DJ STOXX 600	-0,78%	-10,27%
Japonska -Topix	-0,02%	-7,45%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+0,51%	-4,84%

* vključujoč bruto dividende, preračunano v EUR

Vir: Bloomberg

Optimistično je na rast delniškega trga onkraj Atlantika vplivala prodaja rabljenih hiš, ki je julija na mesečni ravni na račun nizkih obrestnih mer in manjše ponudbe novih domov zabeležila rekordno 24,7 % rast. Spodbudno je na vlagatelje vplivala tudi objava o okrevanju ameriškega gospodarstva. Po podatkih IHS Markit je namreč ameriška gospodarska aktivnost avgusta zabeležila najhitrejšo rast po lanskem februarju (s 51,3 na 54,7). Podjetja so kljub novim zabeleženim primerom koronavirusa, ki po vsej državi ostajajo na visoki ravni, zaznala porast povpraševanja po proizvodih in storitvah. Proizvodna podjetja so beležila večjo rast novih naročil, ponudniki storitev pa so zabeležili ponovno povečanje prodaje. Nasprotno pa so razočarali podatki s trga dela - novi zahtevki za nadomestilo za brezposelnost so se prejšnji teden povzpeli na 1,1 mio, kar je bilo več od pričakovanj.

Na ravni podjetij so bile v prejšnjem tednu največje zmagovalke družbe iz tehnološkega sektorja, ameriški indeks Nasdaq je od začetka letošnjega leta pridobil že 19,4 %, merjeno v evrih. Na sentiment vlagateljev je v večji meri vplivala rast tečaja delnice Appla, ki je v prejšnjem tednu pridobil 8,8 % in kot prvo podjetje na ameriškem kapitalnem trgu preseгла tržno kapitalizacijo 2.000 milijard ameriških dolarjev. Rast prihaja le nekaj mesecev pred izdajo oktobrske verzije iPhonea, kompatibilnega s 5G tehnologijo, ki bi lahko pomembno vplival na pospešek prodaje v letošnjem zadnjem četrtletju. V središču pozornosti je bila v prejšnjem tednu tudi delnica Tesle, ki z delitvijo delnic 1:5 postaja cenovno dostopnejša in s tem privlačnejša tudi za male vlagatelje. Vrednost delnice Tesle je tako samo v preteklem tednu pridobila skoraj 25 % vrednosti, v letošnjem letu pa že 367,4 %.

Na stari celini je na razpoložanje vlagateljev vplivalo poslabšanje odnosov med ZDA in Kitajsko, dodatno pa tudi vse večja zaskrbljenost, da bi ponovno povečanje koronavirusnih okužb v številnih državah v zadnjih dneh lahko ogrozilo gospodarsko okrevanje. Indeks nabavnih managerjev (PMI), ki meri gospodarsko aktivnost v evroobmočju, je avgusta izgubil zagon in upadel za 3,3 točke (na 51,6). Čeprav je proizvodni sektor zabeležil porast proizvodnje in novih naročil, sta povečanje števila novoookuženih in posledično obnovljene omejitve potovanja vplivala na močan upad v storitveni dejavnosti.

Ob odsotnosti drugih pomembnejših informacij je bil na azijskih tleh v ospredju podatek o stanju japonskega gospodarstva. To se je v četrtletju, ki se je končalo konec junija, skrčilo za 7,8 %. Domača potrošnja, ki predstavlja več kot 50 % japonskega BDP, se je zaradi zapiranja podjetij in omejitev glede gibanja v primerjavi z marčevskim četrtletjem zmanjšala za rekordnih 8,2 %. Ob visokem upadu mednarodne trgovine se je zmanjšalo povpraševanje po japonskih izdelkih, kar je močno vplivalo na izvoz, ki se je v primerjavi s predhodnim četrtletjem skrčil za 18,5 %.

Opozorilo: Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska ulica 48, Ljubljana, ki je nadzorovana s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana. Dokument je bil pripravljen izključno za boljše razumevanje finančnih instrumentov in delovanja trga kapitala in ne pomeni ponudbe oziroma povabila k ponudbi za nakup ali prodajo v dokumentu obravnavanih finančnih instrumentov oziroma kakršnihkoli drugih finančnih instrumentov, povezanih z obravnavanimi finančnimi instrumenti. Dokument prav tako ne predstavlja osebnega priporočila oziroma investicijskega svetovanja po 11. členu Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur.l. RS št. 77/2018, v nadaljevanju: ZTFI-1), saj ne upošteva investicijskih ciljev, finančne situacije in specifičnih potreb osebe, ki se je na kakršenkoli način seznanila z delom ali celotno vsebino tega dokumenta. Dokument prav tako ne pomeni naložbenega priporočila iz 20. člena Uredbe o zlorabi trga (Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga, v nadaljevanju: Uredba o zlorabi trga). Informacije so bile pridobljene na podlagi javno dostopnih podatkov, za katere avtor meni, da so verodostojne, vendar pa za njihovo natančnost in celovitost ne jamčimo. Informacije ne predstavljajo notranjih informacij po 7. členu Uredbe o zlorabi trga. Družba NLB Skladi ne prevzema odgovornosti za posledice odločitev, sprejetih na podlagi mnenj in informacij, ki jih vsebuje ta dokument. Omenjeni podatki v tem dokumentu ne pomenijo priporočila za nakup ali prodajo katerihkoli vrednostnih papirjev, finančnih naložb ali naložbenih skupin niti javne ponudbe vrednostnih papirjev, ampak le podatke in ocene, izdelane na podlagi javno dostopnih informacij, namenjene obveščanju zainteresiranih strank. Družba NLB Skladi je in bo sklepala posle z nekaterimi vrednostnimi papirji ali naložbenimi skupinami, ki so navedene in tem dokumentu, in z drugimi vrednostnimi papirji. V te vrednostne papirje in naložbene skupine nalagajo tudi investicijski skladi in portfelji strank gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki jih upravlja družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Oseba, ki v tem dokumentu podaja mnenja in komentarje glede dogodkov na kapitalnih trgih (in/ali z njo povezane osebe), del osebnega premoženja neposredno ali posredno (prek investicijskih skladov) investira tudi v vrednostne papirje izdajateljev iz geografskih območij in/ali gospodarskih panog, v zvezi s katerimi podaja mnenja. Razmnoževanje prispevka, delno ali v celoti, brez izrecnega dovoljenja avtorja ni dovoljeno.